

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, mientras que el FIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad negativa a corte del viernes. Movimiento mitigado por la causación positiva que tuvo el portafolio durante el fin de semana. Este movimiento se debe a un entorno donde la deuda pública local, en especial algunos instrumentos indexados al IPC presentaron ajustes en las curvas de mercado.

En el contexto internacional, los mercados continúan atentos a la evolución de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y a sus implicaciones sobre los precios de la energía. Aunque persisten esfuerzos diplomáticos para facilitar una eventual normalización de la actividad en el estrecho de Ormuz, los avances han sido limitados y los inversionistas mantienen una postura cautelosa. En paralelo, los recientes datos de consumo en Estados Unidos mostraron señales de moderación, lo que ha fortalecido la percepción de que la Reserva Federal podría mantener una postura estable en materia de tasas de interés durante los próximos meses.

A nivel local, el mercado continúa evaluando el impacto de las recientes sorpresas favorables en inflación y sus implicaciones sobre la política monetaria del Banco de la República. Las valorizaciones acumuladas durante las últimas semanas reflejan una revisión de las expectativas de tasas de interés y una percepción de menor necesidad de ajustes adicionales en el corto plazo. Sin embargo, los inversionistas mantienen la atención sobre el frente fiscal, particularmente ante las mayores necesidades de financiación asociadas a la emergencia económica.

En materia de actividad económica, los indicadores recientes sugieren que la economía mantuvo un desempeño sólido durante el segundo trimestre, apoyada por el consumo de los hogares y por el impulso generado por eventos extraordinarios como la Copa Mundial de la FIFA 2026™. No obstante, algunos indicadores de confianza y gasto privado comienzan a mostrar señales de moderación, mientras sectores como construcción, minería, petróleo y agricultura enfrentan desafíos adicionales.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció una jornada con variaciones en las curvas. En la TF se observan valorizaciones en promedio de (6) puntos básicos. Con valorizaciones importantes en el nodo de 365 días, donde se aprecian valorizaciones de (14) puntos básicos. Referente a la deuda indexada al IPC, hubo una jornada con desvalorizaciones en la curva con un promedio de 5 puntos básicos. Con importantes valorizaciones en el nodo de 730 días con (4) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IBR, la cual presentó una jornada con desvalorizaciones en toda la curva con promedio de 7 puntos básicos. A pesar de ello, se evidenciaron valorizaciones en el nodo de 30 días con (9) puntos básicos de valorización para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.18 billones en MT, llegando hasta \$891 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$2.27 billones a \$1.01 billones, registrando un decrecimiento de \$1.26 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$334 mil millones en Master Trader frente a los \$512 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$87 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.19%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.04%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos de tasa fija en nodos medios. La duración se ubicó en **161.54** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **95.10**; estos indicadores continúan reflejando un comportamiento adecuado y acorde a la estrategia del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 438 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.95%** e.a. a 30 días y de **8.73%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de instrumentos de tasa fija en nodos medios, que aportaron positivamente al comportamiento del portafolio. La duración cerró en **104.03** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **114.40**; las métricas mantienen una lectura consistente con una estrategia de inversión conservadora y de baja volatilidad.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.68%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.69%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo explicado por la valorización de sus participaciones en otros fondos y valorizaciones en posiciones de dólar, junto con un episodio de corrección en la curva de IPC, influyendo en el desempeño del portafolio. La duración se situó en **397.78** días, con una volatilidad de **0.60%** y un índice de Sharpe de **20.35**; estas métricas continúan siendo coherentes con una estrategia con una composición diversificada de activos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Colombia: La confianza del consumidor se redujo levemente en julio hasta los 20,7 puntos, por debajo de los 24,3 puntos en junio, pero aún mayor los 5,3 puntos en julio del año anterior. La reducción en el último mes se dio por un fuerte deterioro en la percepción de los hogares de si es buen momento para la compra de muebles y enceres. La caída en la confianza se dio en las ciudades de Bogotá y Cali y a pesar de los mejores resultados en el resto de las ciudades encuestadas. Adicionalmente, el deterioro en la confianza se dio en los estratos medio y bajo y a pesar del mejor resultado en el estrato alto. Cabe destacar que los resultados de este mes de la encuesta pueden haber estado influenciados por los resultados electorales.

Perú: En línea con lo que esperaba la mayoría de analistas encuestados por Bloomberg, el Banco Central de Reserva del Perú decidió mantener inalterada la tasa de interés de referencia en 4,25% en su reunión de ayer. En el comunicado de prensa destacaron que la actividad económica sigue mostrando dinamismo, a pesar del incremento en la inflación que han afectado principalmente los precios de los alimentos y transporte. Sin embargo, la inflación, que actualmente se ubica por encima de la meta del 2,0%, ha sido presionada al alza por choques de oferta, con lo que esperan que la inflación vuelva a la meta en el horizonte de pronóstico; mientras que la subyacente se sigue alrededor de 1,7% a/a. Para lo que resta del año, los analistas esperan que la tasa de referencia se mantenga estable.

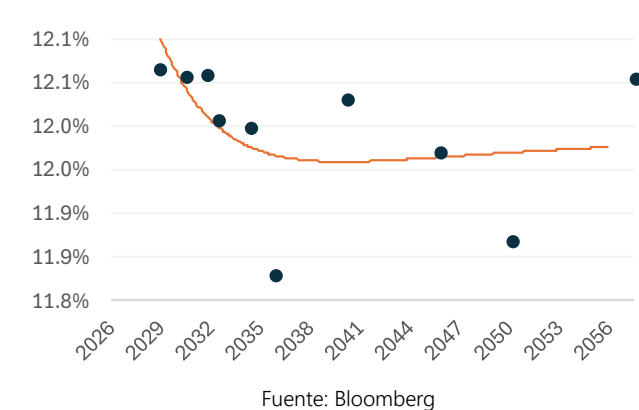
	14-ago-26	13-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53732,4	53840,0	-0,20%
S&P 500	7785,8	7799,0	-0,17%
Euro Stoxx 50	6539,6	6545,5	-0,09%
Brent (US/Barril)	88,4	87,1	1,55%
WTI (US/Barril)	82,3	81,3	1,29%
USDCOP	3133,3	3119,0	0,46%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



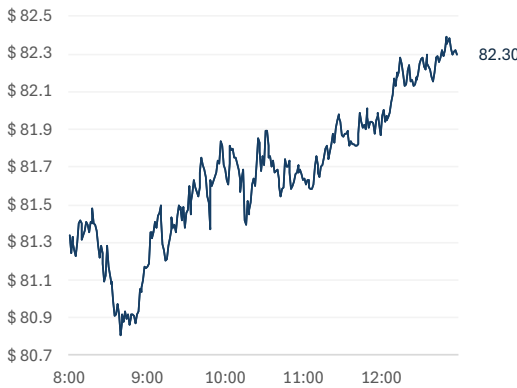
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.05%	12.06%	(1.30)	12.47%	(4.26)	1.82
abr-28	12.18%	12.17%	1.70	12.57%	(3.91)	2.18
ago-29	12.06%	11.98%	7.50	12.45%	(3.99)	3.10
feb-30	12.11%	11.99%	11.90	12.56%	(4.50)	4.01
sep-30	12.10%	11.96%	13.80	12.58%	(4.82)	4.23
mar-31	12.05%	12.01%	4.10	12.32%	(2.70)	5.08
jun-32	12.07%	12.02%	4.10	12.29%	(2.20)	4.57
feb-33	12.00%	11.92%	8.00	12.22%	(2.26)	6.34
oct-34	12.02%	11.98%	3.70	12.15%	(1.31)	5.37
ene-35	11.99%	11.89%	10.50	12.26%	(2.72)	7.05
jul-36	11.84%	11.77%	6.50	11.82%	0.20	7.29
nov-40	12.01%	11.93%	8.20	12.25%	(2.32)	7.61
may-42	11.95%	11.85%	9.40	12.10%	(1.51)	7.80
jul-46	11.96%	11.84%	11.40	12.08%	(1.22)	9.85
oct-50	11.87%	11.80%	6.60	12.02%	(1.53)	7.86
mar-58	12.03%	11.91%	11.80	12.25%	(2.24)	8.86
Promedio			7.37			

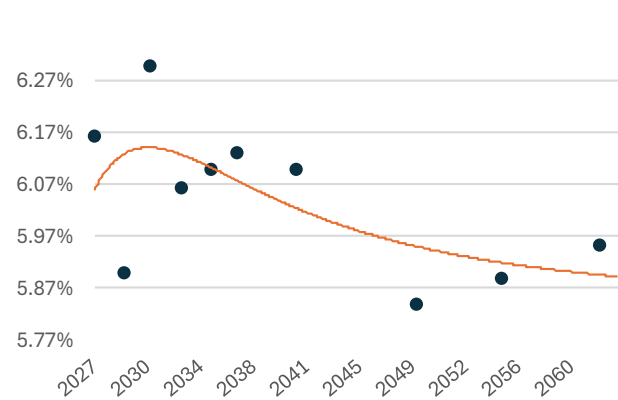
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



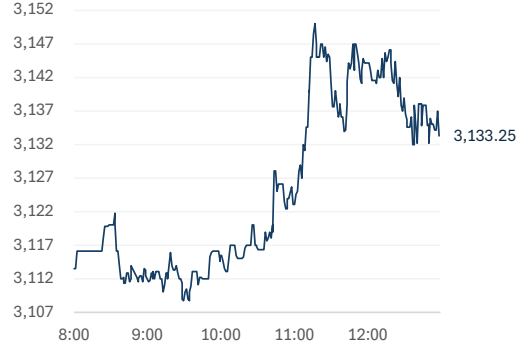
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.91%	5.77%	13.90	5.87%	0.40	3.00
ene-31	6.30%	6.27%	3.00	6.53%	(2.22)	3.90
mar-33	6.05%	6.06%	(1.50)	6.10%	(0.48)	5.90
abr-35	6.10%	6.10%	-	6.21%	(1.12)	6.80
feb-37	6.08%	6.03%	4.70	6.16%	(0.83)	8.10
mar-41	6.11%	6.06%	5.20	6.23%	(1.18)	9.50
jun-49	5.84%	5.71%	13.00	5.97%	(1.34)	13.13
may-55	5.87%	5.83%	3.70	6.01%	(1.37)	12.99
feb-62	5.93%	5.85%	8.70	6.09%	(1.55)	12.97
Promedio			5.63			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katherine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Samuel Cortés Romero

Estudiante en práctica profesional



3er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2026

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano

Analista de investigación económica.

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"



Síguenos en nuestras redes sociales

